

EVOLUCIÓN DE LAS FUSIONES BANCARIAS Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO, PERÍODO 2000-2004

José Francisco Muñoz Rengel

Profesor de la Universidad de Oriente, Cumaná, Venezuela.

Karen Elisa Requena Mago

Profesora de la Universidad de Oriente, Cumaná, Venezuela.

Introducción

A inicios del presente milenio, el mundo de la denominada “postmodernidad” se encuentra inmerso en un proceso de apertura comercial y financiero. Las naciones están en busca de nuevas fronteras (a partir de la integración de sus economías), que les permitan mejorar sus relaciones comerciales, y fortalecer sus ventajas competitivas, esto incluye, el reacomodo y la reestructuración de sus propias economías, las cuales, representan parte importante de sus sistemas financieros.

En tal sentido, debido en gran medida a la globalización, la mayor parte de las fronteras se han abierto, permitiendo que los capitales fluyan sin obstáculos y las fuerzas del mercado, sean las que rijan la economía. Por ello, las organizaciones están en constante reestructuración, con la

finalidad de adaptarse a los cambios. Cabe destacar, que las instituciones financieras no han escapado a ello, tal es el caso de las fusiones bancarias, las cuales, pudiera señalarse, obedecen a tres propósitos: primero, ganar poder en el mercado; segundo, capturar sinergias o eliminar excedentes (tal vez el menos frecuente); tercero, absorber un banco menos eficiente por un banco más eficiente o con mayores costos, para resolver problemas de insolvencia puntual en el sistema.

En este contexto, refiere Vivancos (citado por Chacón, 2001), que lo que los bancos buscan al fusionarse, es la posibilidad de tener una mayor participación de mercado, con márgenes de rentabilidad superiores y con mayor capacidad de negociación de tasas y spreads financieros.

En este mismo orden de ideas, a mediados de 1998, expone Vivancos, que Venezuela transita por una de las recesiones más larga de la historia

(iniciada a mediados de 1998), cuyas características principales fueron: la reducción del mercado, el declive del poder adquisitivo, la fuerte baja de la demanda, el aumento de desempleo, la inseguridad jurídica, la paralización de la inversión pública y privada, y la víspera de elecciones presidenciales (lo cual creó incertidumbre en los inversionistas); factores que afectaron de manera considerable el escenario económico nacional.

La banca ante este panorama, tomó la iniciativa, y, el proceso de fusiones bancarias se asumió como el camino expedito para adquirir dimensiones, clientes y cuotas de negocios que le permitieran reducir las imperfecciones del mercado, y sobre todo sobrevivir en él, ante un escenario que estaba siendo atomizado por la banca extranjera, con capitales en dólares y tecnología de punta.

Ahora bien, luego de entrado el año 1999, lo que llamaba más la atención no era precisamente la creación de nuevas oficinas bancarias, sino los cambios de nombre que se daban de la noche a la mañana, así como el cierre y mudanza de algunas de ellas, incidiendo de una u otra forma, positiva o negativamente, directa o indirectamente en el Sistema Financiero y en el consumidor final, incluso este proceso fue cuestionado por algunos banqueros, quienes señalaron que el modelo de fusión operacional llevado a cabo por la banca nacional no fue el más adecuado.

Bajo esta perspectiva, se abordó el tema de la evolución de las fusiones bancarias, y su impacto en el sistema financiero venezolano, tomando como caso específico, cuatro bancos universales del país (Mercantil, Provincial, Banesco y Banco de Venezuela), debido a que los mismos, han pasado durante los últimos cuatro años por una serie de reacomodos y fusiones, además están entre los primeros lugares del ranking bancario, en cuanto a activos totales, captaciones del público, y cartera crediticia.

Por otra parte, la banca nacional requiere experimentar un proceso sostenido de consolidación y fortalecimiento. Si bien las fusiones y adquisiciones pueden contribuir en cierta medida a estas demandas, no son la solución a todos sus problemas estructurales, debido a que, esto dependerá de qué tan exitoso sea el proceso de

fusión; ya que se puede dar el caso de que las instituciones ya fusionadas, arrastren los problemas o vicios que presentaban antes de fusionarse, y por tanto, siga siendo ineficiente, pero con un mayor tamaño.

Así que, los venezolanos han observado cómo los bancos (desde hace aproximadamente cuatro años), han enfrentado importantes cambios, reconociendo el grave error que tuvieron en el pasado cercano de sobredimensionarse mediante la apertura desmedida de agencias. De allí que el objetivo principal de la investigación consistió en determinar, las incidencias que han generado las fusiones bancarias en el Sistema Financiero Venezolano durante el periodo 2002-2004, tomando como referencia las instituciones bancarias, ya señaladas.

Si bien es cierto que, en Venezuela existe un número excesivo de bancos, y que le convenía muy bien a la economía "algunas" fusiones, no es menos cierto que debemos estar alerta al impacto negativo que pudiera ocasionar el tener menos bancos, puesto que éstos además de fusionarse deben adaptarse a los cambios económicos que, en esta nueva etapa del llamado "desarrollo endógeno", está viviendo el país.

La investigación fue de carácter descriptiva y explicativa, para lo cual señala Arias (1997:48) que la investigación de carácter descriptiva consiste "en la caracterización de un hecho, fenómeno o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento"; mientras que la explicativa, expone Sabino (1992:60) "son aquellos trabajos que se centran en determinar las causas de un determinado conjunto de fenómenos".

Con ello se pretende determinar el impacto de las fusiones bancarias en el sistema financiero venezolano, durante el periodo 2000-2004. Según la estrategia empleada, el estudio fue documental, puesto que se realizaron revisiones bibliográficas relacionadas con el tema, y se recogieron datos directos de la realidad.

Los datos fueron analizados mediante el método de análisis y síntesis, que según Muñoz (1998:192) es un método que "consiste en la separación de las partes de un todo para estudiarlas en forma individual (Análisis), y la reunión racio-

nal de elementos dispersos para estudiarlos en su totalidad (Síntesis)". Los mismos fueron sometidos a una clasificación y su representación fue dada por medio de gráficas.

Se espera que la divulgación del presente trabajo, aporte conocimientos acerca de este tema tan importante para cualquier economía, y ayude a las personas que están al frente de tan nombrado proceso, a tener mayor discernimiento, no sólo por el impacto que pudiera tener sobre el Sistema Financiero, sino más bien sobre el consumidor final, ya que constituye su activo máspreciado y sobre éste deben colocar sus mayores esfuerzos. Estamos a poco menos de 19 años de la crisis financiera que destruyó gran parte del sistema financiero, mismo que tuvo un costo superior al 15% del PIB.

1. Desarrollo. Sistema Financiero venezolano: un panorama general

1.1. Sistema Financiero Venezolano

La salud financiera de un país no se mide única y exclusivamente por los saldos que puedan tener los agregados macroeconómicos, tales como niveles de reservas internacionales, o el crecimiento o baja del producto interno bruto (PIB), entre otros, sino también por la situación y solidez que pueda presentar el Sistema Financiero Nacional en un momento determinado.

En el curso de esta sección se realizará una explicación global de cómo se ha formado el Sistema Financiero y cuáles son en Venezuela los principales organismos encargados de su supervisión.

1.2. Evolución

Señala Muñoz (2003:24) que la existencia del dinero fiduciario y del sistema bancario, como es conocido hoy, es prácticamente indisoluble. A finales de la Edad Media, el dinero, era dinero-mercancía; las monedas eran de oro y tenían el valor que éste les daba. Sin embargo, la introducción del cobre monetario causó grandes revueltas en países europeos, puesto que su valor frente al oro era ínfimo.

Indica el mismo autor, que no podía existir el dinero fiduciario mientras no hubiese en quien confiar como gobierno. Los grandes imperios absolutistas de los siglos XVII y XVIII dieron la base para su existencia. Hasta entonces, sólo era posible fiarse en los banqueros: florentinos, holandeses, y algún alemán como los Fugger o Fulcar, y eran precisamente ellos quienes emitían pagarés y hacían préstamos. Es hasta finales del siglo XVIII y principios del XIX que los gobiernos pueden hacerse cargo de sus finanzas, emitir monedas y poco después, billetes con un valor superior al del metal o papel en que se imprimen. Dando así los primeros pasos, a lo que hoy se conoce como el complejo Sistema Financiero, ya que simultáneamente al dinero fiduciario, inicia la historia de los bancos impulsada por la evolución del comercio, que en el caso particular de Venezuela, comienza en 1870 con el nacimiento del Banco de Venezuela, el cual se convirtió inmediatamente en custodio de los fondos del Gobierno. La prosperidad de este banco alentó la creación del Banco Caracas y otros.

Asimismo, a partir de 1940, fecha de creación del Banco Central de Venezuela, así como de la modificación de la Ley de Bancos, es cuando realmente se puede hacer mención de un sistema financiero verdaderamente organizado, donde existe un conjunto de partes interrelacionadas, cuya finalidad es bastante sencilla: canalizar el ahorro del país hacia fines productivos, poniendo en contacto los agentes económicos que poseían excedentes, con los deficitarios.

Al 31 de diciembre de 2002, las instituciones financieras en el país se clasificaban de la siguiente manera: 18 Bancos Universales; 20 Bancos Comerciales; 8 Bancos de Inversión; 3 Bancos Hipotecarios; 4 Arrendadoras Financieras; y 6 Entidades de Ahorro y Préstamo.

1.3. Base Legal y Regulación

Son todas aquellas leyes propuestas y aprobadas por el Poder Legislativo (salvo las aprobadas por la Ley Habilitante), que actualmente está representado por la Asamblea Nacional, así como por todos los organismos autónomos adscritos al

José Francisco Muñoz Rengel y Karen Elisa Requena Mago

Gobierno Central (Poder Ejecutivo) y/o al Ministerio de Finanzas, que a su vez tengan relación con el denominado Sistema Financiero. A lo largo del trabajo se irán definiendo y explicando de manera sencilla las principales leyes e instituciones que lo regulan.

Asimismo, las actividades de las instituciones financieras en Venezuela están reguladas por el Banco Central de Venezuela (BCV), la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SUDEBAN), el Consejo Bancario (CN), la Junta de Emergencia Financiera (JEF), el Ministerio para el Poder Popular para las Finanzas (MPPF) y la Asamblea Nacional (AN). Mientras que el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE), es el ente que brinda apoyo a la estabilidad del Sistema Financiero.

2. Fusiones Bancarias

En tiempos actuales, fusión es una palabra que ya está incorporada al vocabulario cotidiano, ya que día tras día aparecen anuncios sobre empresas que se unen o que se compran unas a otras. Según afirma Jordan (citado por Gamboa, *et al*, 2001:132-152) las empresas cooperan por una necesidad mutua y comparten riesgos, con la finalidad de alcanzar un objetivo común, relativo a desplazar a los competidores o a tener la dimensión necesaria para sobrevivir en un mercado mundial, sin embargo, Weston y Brigham (1994) indican que: “fusión no es más que la combinación de dos empresas para formar una sola compañía” y, de acuerdo con los procesos que se han dado en el país, se pueden definir las fusiones bancarias como la unión de varias sociedades financieras que bien pueden ser especializadas (Entidades de Ahorro y Préstamos, Bancos Comerciales, etc.), o universales. La misma viene dada por la absorción en beneficio de una, como lo es el caso del Banco Mercantil Banco Universal e Interbank, o por la creación de una nueva sociedad que sustituya a otras existentes, situación presente en el surgimiento de Unibanca Banco Universal, que posteriormente fue absorbido por Banesco Banco Universal. (Muñoz y Requena, 2003:468).

2.1. Antecedentes

Las fusiones, señalan los mismos autores, no son un término nuevo a nivel mundial, ya que si se habla de las fusiones en estos términos se puede citar la del Chase Manhattan Bank, y el Chemical Bank la cual creó el mayor banco de Estados Unidos, y el cuarto más grande del mundo. Dicha operación no fue más que un paso en la ola de concentraciones bancarias que había comenzado a principios del verano del año 1995. Desde entonces se realizaron cinco grandes fusiones, y en opinión de los analistas, el movimiento de concentración respondió a una evolución lógica, ya que ninguno de los diez (10) mil bancos estadounidenses se situaba entre los veinte (20) primeros del mundo (*La Jornada*, 1995:22-25).

En el caso específico del país, la banca nacional ha recorrido un camino arduo y accidentado, desde la nacionalización bancaria de principios de los años ochenta hasta la paulatina presencia y predominio de la banca extranjera de los últimos años del presente siglo. Más allá de las falsas posiciones nacionalistas, lo que hoy sugiere el desarrollo nacional es una banca acorde con nuestra economía, que además sea ágil, eficiente y bien capitalizada de acuerdo con las normas internacionales en esta materia. La crisis de pagos de los años 1994 -1995 golpeó fuerte al sistema bancario y abrió nuevas posibilidades, sobre todo en el campo de la modernización, debido a la conciencia tomada por los principales actores del sector.

Ya desde 1998 el mercado mostraba una tendencia hacia el proceso de fusiones, si observamos un poco, expone Chacón (citado por Muñoz y Requena: 2003:32) que:

De ciento veinticuatro (124) instituciones, hoy sólo quedan ochenta y siete (87), de las cuales cinco (5) concentran el cincuenta y seis por ciento (56%) de los depósitos del sistema y catorce (14) aglutinan el treinta y tres por ciento (33%), es decir, diecinueve (19) bancos poseen más del noventa por ciento (90%) de los depósitos del sistema bancario nacional, debido a que previamente en los años 1996-1998 la estructura de la economía venezolana, la importancia del sector

petrolero para el país y la forma de inyección de liquidez vía gasto público crearon las condiciones para que se produjera un sobredimensionamiento del sistema financiero, ya que ante las expectativas de los futuros ingresos petroleros promovida por la llamada apertura petrolera, los bancos buscaron mantener el mayor nivel de captación posible sobre los agregados monetarios esperados, que a su vez le permitiera mantener e incrementar su cuota de participación en el mercado nacional.

Lo cual por supuesto no resultó del todo cierto, ya que, en cuanto entró el nuevo gabinete económico en 1999, no sólo se detuvo el proceso de apertura petrolera como estaba planteado, sino que se inició lo que se ha venido denominando como el desarrollo endógeno, es decir, la recuperación económica desde adentro, con las industrias propias de la nación.

2.2. Clasificación

Weston y Brigham (citados por Muñoz y Requena, 2003:32), clasifican los tipos de fusiones de la siguiente manera:

Según su alcance en los procesos: fusión horizontal, y fusión vertical.

Según su grado de relación: fusión congénérica, y fusión conglomerados.

Según el procedimiento para la adquisición: fusión amistosa, y fusión hostil.

En Venezuela se pueden clasificar en:

Según la forma legal que rige la fusión: fusión por absorción, y fusión por incorporación.

Desde el punto de vista operacional: fusión defensiva, y fusión pro-activa.

Según su grado de integración (de acuerdo con la opinión de los autores): fusión formal, y fusión de hecho.

2.3. Razones por las cuales se fusionan las instituciones financieras

La principal motivación por la cual se lleva a cabo una fusión es para incrementar el valor de la empresa combinada, al respecto González (2000:15) indica que las fusiones se dan por: la sinergia, el establecimiento de economías de escala e inte-

gración horizontal, eliminación de ineficiencias, y crecimiento.

En el caso específico de Venezuela, la larga recesión económica que venía padeciendo el país desde mediados de 1998, cuyas características principales fueron: Bancos tradicionales no acostumbrados a realizar ventas cruzadas, es decir, a colocar más de un producto a sus clientes; bancos de ladrillos y ventanas enfocados a operaciones y transacciones con absoluto desconocimiento de la rentabilidad, además de poca intermediación financiera; y aumento del desempleo.

Estos fueron factores que contribuyeron a que la banca nacional tomara otra vía, por ello, bajo este marco desalentador, se orientaron hacia las fusiones. Camino considerado como el más expedito para su sobrevivencia, mediante la disminución de sus altos costos de transformación que, a su vez, le permita ser competitiva en un mercado cada día más atomizado por la banca extranjera que en apenas diez (10) años de operación en nuestro país, abarca el cuarenta y dos por ciento (42%) de los depósitos del total del Sistema Financiero. Sin embargo, para el año 2004 éstas se han detenido, debido a fenómenos estructurales de la economía como: la desmonetización que se ha dado por la inflación y los mecanismos defensivos que usa el Gobierno para impedir la devaluación de sus patrimonios, así como por la desbancarización, que tiene su raíz en la pérdida del ingreso real, en una porción importante de la población.

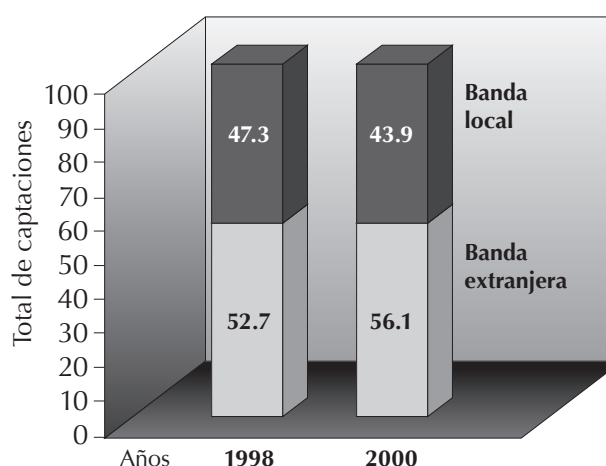
En este sentido, en Venezuela expresa, Chacón (citado por Muñoz, 2003:70):

Cuando se saca la cuenta del número de instituciones financieras que han desaparecido (en 1996 existían ciento veinticuatro (124) bancos), para el año 1999 existían ochenta y siete (87) y al cierre del 2000 sólo quedaban setenta y siete (77), de las cuales, veintiuna (21) de ellas en total no reúnen el tres por ciento (3%) del mercado, es decir, no tienen oxígeno o el volumen suficiente de operaciones y clientes que le permitan una razonable fuente de ingresos y que más bien distorsionan el mercado financiero con excesivas tasas de interés para atraer a los depositantes, además de que en cualquier

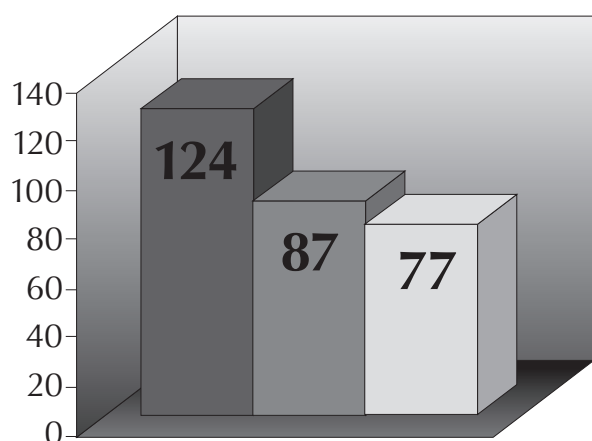
momento podrían venirse abajo o quebrar.

Toda esta delicada situación planteada por Chacón se puede visualizar en las gráficas 1 y 2 que se muestran a continuación.

Gráfica 1
Grado de Concentración de los activos financieros



Gráfica 2
Número de instituciones

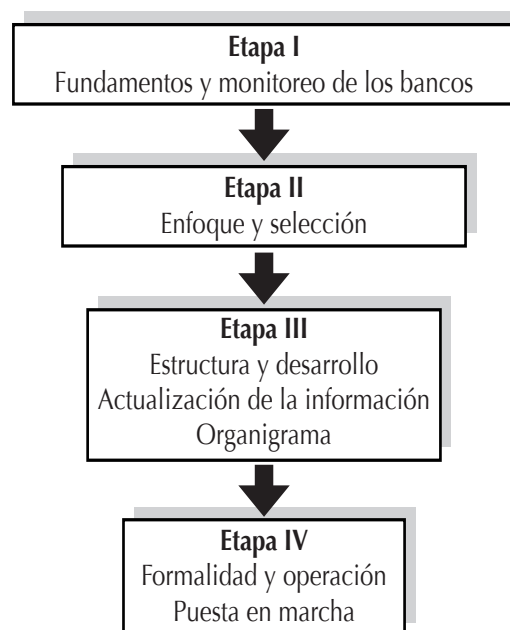


Fuente: Muñoz y Requena – 2005 (Gráficos armados con base a información estadística de la SUDEBAN y el BCV).

2.4. Etapas

En toda fusión, como se muestra en el Cuadro 1 se llevan a cabo las siguientes etapas:

Cuadro 1
Etapas de las Fusiones



Fuente: Muñoz y Requena - 2005.

Pero a pesar de todos estos esfuerzos del mercado financiero por reorganizarse y disminuir su tamaño, algunos especialistas como Purroy (2004:65) indica que “cincuenta y uno (51) bancos es un número que aún es considerado excesivo, ya que hay un grueso estrato del mercado que ostenta menos del 2% del *market share*”, lo que demuestra que 80% del mercado bancario tanto a nivel de captaciones como de créditos sigue estando en manos de pocas instituciones.

2.5. Base legal de las fusiones

Antes de la entrada en vigencia de la “Ley de Estímulo a la Competitividad, el Fortalecimiento Patrimonial y Racionalización de los Gastos de Transformación”, el 28 de febrero de 2001, y que por motivos prácticos se

abreviará en el presente trabajo como la (Ley de Fusiones); las instituciones financieras tenían que registrarse por El Código de Comercio para realizar los procesos de fusiones, el cual establece en su Artículo 345, ciertos requisitos y pautas que deben seguir las instituciones que decidan fusionarse, tales como; las publicaciones previas que debían realizarse, o las notificaciones a la asamblea de accionistas. Lo cual se traducía en un tiempo relativamente mayor al que se requiere para realizar estos procesos. Por otra parte, esta Ley de Fusiones establece que la SUDEBAN tiene la potestad de aprobar o negar los procesos de fusiones en un plazo de sesenta (60) días. Asimismo, esta Ley establece en su Artículo 5 que “La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras hará un seguimiento para que el ente resultante mantenga las condiciones y beneficios previstos en los planes de fusión presentados”.

Una vez que la SUDEBAN ha aprobado la fusión entre las instituciones solicitantes y que la misma ha sido publicada en la *Gaceta Oficial*, debe hacerse pública esta autorización por medio de la prensa de circulación nacional, en los días siguientes.

2.6. Estímulos oficiales para que las instituciones se fusionen

Por una parte, se observa que las fusiones bancarias han sido un proceso impulsado tanto por variables económicas como por variables estratégicas, permitiendo a las instituciones sobrevivir o crecer en un mercado muy atomizado en los últimos años por la banca extranjera. Por otra, el sector oficial encabezado básicamente por el Ministerio de Finanzas, ha estado en la búsqueda de fórmulas tendientes a realizar uniones estratégicas o algún tipo de alianza o fusión, que pudiera impedir el paso de las instituciones con muy poca participación en el mercado a manos del Estado, por insolvencia; como lo sucedido en la crisis financiera de los años 1994 y 1995, iniciada con la caída del Banco Latino, lo cual dio

origen a la intervención y estatificación de 19 instituciones financieras más, que por supuesto se convirtieron en una de las cargas más pesadas (financieramente) que ha tenido el país durante toda su historia. Por ello, el propio Estado ha establecido ciertas pautas legales que también han estimulado dicho proceso, entre las cuales se pueden citar:

En resumen lo que busca el Estado venezolano es, reducir el tiempo de tramitación en el proceso de fusión, y que dicha reducción también se traslade hasta los costos de tramitación.

2.7. Evolución de las fusiones los últimos cinco años del presente siglo

2.7.1. Principales fusiones a nivel nacional

En el caso específico del país, las fusiones no representan un fenómeno nuevo, ya que las mismas eran eventos que hasta el año 1995 se daban, pero con poca frecuencia. La mayor parte ocurrieron en la década de los sesenta, luego de las dificultades que experimentó el Sistema Financiero a partir de 1958, y según señala la Superintendencia de Bancos en *El Nacional* (2001: E-8) que:

Las pocas fusiones en el pasado tienen su origen en la concepción que prevalecía del negocio: la banca de un solo dueño o familiar, un ambiente protegido que permitía bancos de escala reducida, poca economía de escala, valor de licencia bancaria superior a lo que el negocio en sí generaba.

Tal vez porque en los procesos llevados a cabo antes de 1985 no se habían involucrado los principales bancos del país, sino más que todo a nivel regional o de Entidades de Ahorro y Préstamo (EAP).

Siguiendo un orden cronológico, las fusiones que se han dado en el país a nivel de EAP se mostrarán en el Cuadro 2, y a nivel de bancos en el Cuadro 3.

Cuadro 2 Fusiones a nivel de EAP

Año	ENTES	RESULTANTES
1985	La Familia – El Porvenir Horizonte – Miranda Asociación Guayanesa – Del Sur	El Porvenir Miranda Del Sur
1986	Futuro – Del Centro Progreso – Mérida	Del Centro Mérida
1987	Guárico – Apure Maracay – Valencia	Guárico Del Centro
1996	Maracay – La Industrial – Bancarios – El Porvenir – Caja Popular La Vivienda – Fondo Común	Caja Familia Fondo Común
2000	La Venezolana – Interbank Caja Familia – La Primera Del Centro – Fondo Común Oriente – Del Sur	Interbank Caja Familia Fondo Común Del Sur
2001	Mérida – Del Sur Valencia – Banco Noroco Fondo Común – Banco República Mi Casa – La Primogénita	Del Sur Noroco Banco Universal Fondo Común Banco Universal Mi Casa

Cuadro 3 Fusiones a nivel de bancos

Año	ENTES	RESULTANTES
1999	Fivenez – Banco Caracas Orinoco – Corpbanca Bolívar – Popular Provincial – Occidente	Banco Caracas Corpbanca Bolívar Banco Universal Provincial Banco Universal
2000	Interbank – Mercantil Unión – Caja Familia	Mercantil Banco Universal Unibanca Banco Universal
2001	Soficrédito Banco de Inversión – Banco Venezolano de Crédito, S.A.C.A Banco República – Fondocomún E.A.P.	Banco Venezolano de Crédito Banco Universal Fondocomún Banco Universal
2002	Banco Caracas – Banco de Venezuela	Banco de Venezuela
2004	Banco Canarias adquiere Banco Bolívar y Fondocomún lo adquiere Total Bbank	Todavía no se ha dado el proceso de fusión en sí y por ende siguen funcionando las instituciones originales

Fuente: Muñoz y Requena – 2005 (Cuadros contruidos con base a información de la SUDEBAN).

2.7.2. Evolución del Sistema Bancario Venezolano

De acuerdo con la información suministrada por la Superintendencia de Bancos y Otras

Instituciones Financieras (SUDEBAN), la banca venezolana está constituida de la siguiente manera (véase el Cuadro 4).

Cuadro 4**Sistema Bancario- Número de Bancos Privados y del Estado según subsistema al 30-de enero-2004**

Subsistema	Número de Instituciones	
	Privadas	Del Estado
Bancos Universales	17	0
Bancos Comerciales	15	1
Bancos con Leyes Especiales	0	4
Bancos de Inversión	5	1
Bancos Hipotecarios	2	0
Arrendadoras Financieras	0	1
Entidades de Ahorro y Préstamo	4	0
Fondos del Mercado Monetario	2	0
Total	45	7

Fuente: <http://www.sudeban.org.ve> 2005.

Lo cual es un escenario totalmente diferente al del año 2000, tal como se puede apreciar en el Cuadro 5.

Cuadro 5**Sistema Bancario- Número de Bancos Privados y del Estado según subsistema al 03-noviembre-2000**

Subsistema	Número de Instituciones	
	Privadas	Del Estado
Bancos Universales	16	0
Bancos Comerciales	23	2
Bancos con Leyes Especiales	0	4
Bancos de Inversión	11	1
Bancos Hipotecarios	4	0
Arrendadoras Financieras	4	1
Entidades de Ahorro y Préstamo	13	0
Fondos del Mercado Monetario	6	0
Total	77	8

Fuente: <http://www.sudeban.org.ve> 2005.

Ya que para el año 2000 el escenario económico estaba atomizado por una gran diversidad de instituciones financieras. Sin embargo, esa disminución que se ha dado tanto a nivel de bancos como de agencias, no se puede decir que se ha traducido en una merma del costo del servicio bancario para el cliente, ya que si se analiza el Cuadro 6, el cual condensa infor-

mación de los costos de las operaciones (tarifas por servicios) que se realizan en el Banco de Venezuela, sería imposible decir que los mismos han disminuido para el consumidor final, puesto que pareciera que sólo falta que le cobren por entrar a la oficina. Estos cobros por tarifa se aplican en la mayor parte de las instituciones financieras del país.

Cuadro 6 Tarifas por Servicio

BANCO DE VENEZUELA Grupo Santander		TARIFAS POR SERVICIOS Notificación a partir del 02-08-2004 Vigentes a partir del 01-09-2004		
CUENTA GLOBAL		CHEQUES DE GERENCIA		CAJEROS AUTOMÁTICOS
Personas Naturales		Persona Naturales		Retiros y Consulta Bs. 600 por operación
* Monto de apertura	Bs. 400000	Cientes	0,2% del monto	Tranferencia entre cuentas Bs. 240
* Saldo promedio Disponible Mensual		Mínimo	Bs. 8800	Rechazos por fondos insuficientes Bs. 500
Menor a Bs. 500.000	Bs. 2500	Máximo	Bs. 27500	
* Cuota de Mantenimiento Mensual	Bs. 6000	No Cientes	0,3% del monto	CLAVE TELEFÓNICA
Personas Jurídicas		Mínimo	Bs. 27500	Operación por operador Bs. 500
* Monto de apertura	Bs. 1500000	Máximo	Bs. 55000	Operación automática Bs. 250
* Saldo promedio Disponible Mensual		Persona Jurídicas		Envío por fax Bs. 500
Menor a Bs. 250.000	Bs. 10500	Cientes	0,2% del monto	
Entre Bs. 250.000,01 y 1.500.000	Bs. 8000	Mínimo	Bs. 8800	CONSULTA DE SALDO POR TAQUILLA
* Cuota de Mantenimiento Mensual	Bs. 6000	Máximo	Bs. 27500	Persona Natural Bs. 4200
CUENTA GLOBAL REMUNERADA		No Cientes	0,3% del monto	Persona Jurídica Bs. 7200
Personas Naturales		Mínimo	Bs. 27500	TAQUILLAS EXTERNAS
* Monto de apertura	Bs. 750000	Máximo	Bs. 55000	Retiros, pagos y consultas
* Saldo promedio Disponible Mensual		TARJETAS DE CRÉDITO		Cientes
Menor a Bs. 750.000	Bs. 3750	Cuota de emisión y mantenimiento anual		* Días hábiles Bs. 1500
* Cuota de Mantenimiento Mensual	Bs. 6000	Tarjeta Clásica Bs. 40000		* Sábado, Domingos y feriados Bs. 1500
Personas Jurídicas		Tarjeta Clásica Adicional Bs. 33000		No clientes Bs. 2000
* Monto de apertura	Bs. 2500000	Tarjeta Dorada Bs. 48000		
* Saldo promedio Disponible Mensual		Tarjeta Dorada Adicional Bs. 42000		OTROS SERVICIOS
Menor a Bs. 250.000	Bs. 10500	Tarjeta Platinum Bs. 72000		Gastos por documentación de crédito Bs. 20000
Entre Bs. 250.000,01 y 1.500.000	Bs. 8.000	Tarjeta Platinum Adicional Bs. 66000		Referencias bancarias c/u Bs. 3500
* Cuota de Mantenimiento Mensual	Bs. 6.000	Reposición por robo o extravío 100% de la emisión		Fotocopiado de documentos
CUENTA AHORRO GLOBAL		Gastos Cobranzas (cuota vencida) Bs. 5000		* Menor a tres meses Bs. 4000
* Monto de apertura	Bs. 400000	Consumos en el exterior 6%		* Antigüedad de 3 a 6 meses Bs. 5000
* Saldo promedio Disponible Mensual		Pago estaciones de servicio 4%		* Antigüedad de más de 6 meses Bs. 6000
CYBERCUENTA GLOBAL UNIVERSITARIA		Comisión efectivo clave 5%		
Personas Naturales		Solicitud estado de cuenta Bs. 1500		
* Monto de apertura	Bs. 10000	TARJETAS DE DÉBITO CLAVE MAESTRO		
* Mantenimiento de Cuenta	Bs. 1000	Cuota Semestral Bs. 6500		
* Chequera de 5 cheques	Bs. 1000	Reposición por deteriorio o extravío Bs. 6500		
* Emisión de cheque por monto <= 25.000	Bs. 100	OPERACIONES TARJETAS DE DÉBITO EN EL EXTERIOR		
		Retiros de efectivo por cajeros automáticos US\$ 3		
		Consulta de saldos por cajeros automáticos US\$ 2,5		
		Pagos de consumo US\$ 3		

Fuente: *El Nacional* - 2005:E-6.

En este mismo orden de ideas es importante señalar que, aunado al deficiente servicio que le presta al cliente, las ganancias desproporcionadas de la banca se incrementan día tras día,

y no existe una mayor intermediación financiera, debido al jugoso negocio que tiene con su principal cliente “el Estado Venezolano”; la afirmación anterior es posible observarla en el Cuadro 7.

Cuadro 7
Utilidades de las Instituciones Financieras
Período 01-enero-2004 al 30-abril-2004

Banco de Venezuela	→ Bs. 134.825.430	→ Bs. 33.706.357,50
Banco Mercantil	→ Bs. 127.217.825	→ Bs. 31.804.456,25
Del Sur Banco Universal	→ Bs. 11.659.247	→ Bs. 2.914.811,75
Inverunión Banco Comercial	→ Bs. 2.858.470	→ Bs. 714.617,50

Fuente: *El Nacional* – 2005:E-6

Aunado a esto, es propicia la ocasión para traer a colación lo dicho por Faraco (2003:46), el cual expone que en las relaciones entre la banca y el Estado Venezolano, se ha establecido una situación en la cual los depósitos fluyen en cantidades y direccionamientos que no responden a lo que ha sido la práctica usual del país: casi 40% del presupuesto nacional está depositado en la banca. Entonces se tiene al Estado haciendo un enorme esfuerzo por conseguir ingresos extraordinarios –pechando más a la población–, o extraordinarios –endeudándose–, sólo para después depositarlos en la banca. El estímulo sobre el sistema económico no existe. ¿Cómo se explica, que una economía que está recibiendo un gran estímulo monetario –la tasas de crecimiento PIB está mucho más allá que la tasa de crecimiento de la tasa de interés– y un enorme estímulo fiscal –visto que se tiene un déficit más o menos importante– sea una economía que no se mueve? Se supone que ante eso debería darse algún nivel de actividad. ¿Por qué no se ve? Porque ese dinero se crea e inmediatamente se represa en los bancos, que a su vez lo terminan represando en el Banco Central de Venezuela.

En ese contexto, la ganancia obtenida por los bancos originada por los papeles oficiales no paga impuesto sobre la renta; en consecuencia, ¿cómo un banco va a prestarle a un cliente común (natural o jurídico) que siempre representa un riesgo, si tiene un cliente tan rentable y que hasta ahora ha resultado bastante seguro?

Pero las instituciones financieras que se han consolidado con las fusiones bancarias, no conformes con todas estas ganancias, cada día remuneran menos al golpeado depositante, para ello Faraco (2003:46) afirma que: “tanto mayor es la cuota de mercado controlada por el instituto, cuanto menor es la remuneración a los haberes de los depositantes, expresándose aquí el poder de mercado del sistema”. Sin embargo, el verdadero poder del sistema quedó demostrado con la paralización de actividades que llevó a cabo la banca durante el paro del 2002 y 2003, cuando desobedeciendo instrucciones directas de SUDEBAN, se negó a trabajar en el horario adecuado, y a limitar a los clientes el monto a retirar, pero luego las anunciadas amonestaciones y sanciones legales quedaron al aire, lo cual demuestra una vez más que las fusiones parecieran haber servido para consolidar, aún más, a las instituciones más poderosas del mercado bancario venezolano.

Conclusiones

La investigación consistió en estudiar cómo han evolucionado las fusiones bancarias, así como su impacto en el Sistema Financiero Nacional durante el periodo 2000-2004, se llegó a las siguientes conclusiones:

- Venezuela asistió a un proceso de fusiones que favoreció a las entidades bancarias de mayor tamaño, suceso posible gracias a la



El cliente ahora se siente más desatendido por las instituciones financieras de mayores dimensiones, debido a que es más engorroso y lento el proceso de realizar una operación común.

- globalización, la desregulación, los avances tecnológicos, las innovaciones financieras y los capitales dolarizados. Evidenciándose así que los cuatro (4) principales bancos del país (Provincial, Mercantil, Banco de Venezuela y Banesco) siguen manteniendo el control, en cuanto a créditos y captaciones, se refiere.
- No hubo variación significativa en el Sistema, éste se mantuvo. No obstante, vale la pena destacar, que en el lapso estudiado se logró una importante reducción de instituciones, de 87 bancos existentes en el año 2000, en la actualidad sólo quedan 45, y de continuar esta tendencia, se estaría formando en el mercado financiero una estructura oligopólica .
- El proceso de fusiones llevado a cabo por la banca venezolana, y para el cual el

Estado venezolano brindó todas las facilidades legales y tributarias posibles, sólo sirvió para afianzar aún más el control que los principales bancos mantienen sobre el mercado financiero nacional, así como sus desproporcionados ingresos.

- El cliente ahora se siente más desatendido por las instituciones financieras de mayores dimensiones, debido a que es más engorroso y lento el proceso de realizar una operación común y simple, tales como un depósito y/o un retiro de fondos.
- El principal cliente de la banca venezolana es el Estado, lo cual va en detrimento de las actividades normales de las instituciones financieras como lo es la captación de recursos del sector excedentario y la colocación de los mismos en el sector deficitario, denominado intermedia-

ción financiera y consagrado en la Ley General de Bancos del 13-de noviembre de 2001, en su Artículo 1. Esta delicada situación se visualiza cuando se determina que el índice de intermediación se ubica en 35%, es decir de cada 100 bolívares captados, solo 35 bolívares se destinan a los créditos.

- El descenso de las tasas ha repercutido sobre las activas, pero sin tener una consecuencia directa sobre los créditos, lo cual demuestra que no bastan unas tasas activas bajas para reactivar los créditos, sino que los mismos dependen en gran medida del desplome del poder adquisitivo, el desempleo y el desenvolvimiento del tablero político general.
- La banca extranjera no ha contribuido como se esperaba al mejoramiento del sistema financiero venezolano, ya que pareciera que su modelo de negocio de poca intermediación con el público, en general se ha adaptado al resto de las instituciones financieras, que ya operaban en el mercado venezolano. Además como es lógico, su interés no está perfectamente identificado con el interés nacional sino con su casa matriz.

Por último, lo que hoy sugiere el desarrollo nacional, es una banca acorde con la economía de la nación y que además sea ágil, eficiente y bien capitalizada de acuerdo con las normas internacionales en esta materia, ya que la banca no puede mantenerse con los mismos esquemas del pasado, porque la rentabilidad no será sostenible en el tiempo, para ello deberá someterse con urgencia a un proceso de reconversión en términos de capital humano, y modelo de negocios, que le permitan atender a ese grueso de la población bancarizable que, en general, opera en la denominada economía informal, y que muchas veces no tiene alternativa de financiamiento por los medios tradicionales, pero que también son muy importantes para el desarrollo del país.

Fuentes bibliográficas

- Arias, Fidias G. (1997), *El Proyecto de Investigación – Guía para su elaboración*. Venezuela, Editorial Episteme, C.A.
- Muñoz R., Carlos (1998), *Cómo Elaborar y Asesorar una Investigación de Tesis*. México, Prentice Hall.
- Sabino, Carlos A. (1992), *El Proceso de Investigación*. Venezuela, Editorial Panapo.
- Weston, F y Brigham, E. (1994), *Fundamentos de Administración Financiera*, México, Mc. Graw Hill.

Publicaciones periódicas

- Banco de Venezuela (2004), *Tarifa por Servicios*. Prensa de circulación nacional. El Nacional, septiembre: E-6, Venezuela.
- Chacón, G. (2000), "Banca – Fusiones bancarias a la carta", en *Revista Dinero* (27): 32–35, Venezuela.
- González, F. (2000), "Fusiones en Venezuela", en *Revista Venezuela Analítica*. Nº 12:13-17, Venezuela.
- Faraco, J. (2003), "La actividad financiera, un proceso decadente en Venezuela" en *Revista Bussines. Technology*. (7): 46 – 47, Venezuela.
- González, F. (2000), "Fusiones en Venezuela", en *Revista Venezuela Analítica*. Nº 12:13-17, Venezuela.
- Faraco, J. (2003), "La actividad financiera, un proceso decadente en Venezuela" en *Revista Bussines. Technology*. (7): 46 – 47, Venezuela.
- Muñoz, José y Requena Karen (2003), "Impacto de la Fusiones Bancarias en los Clientes externos. Caso: Fondo Común Banco Universal", en *Revista Venezolana de Gerencia*. Año 8, Nº 23: 464 – 479, Venezuela.
- Muñoz, José y Requena Karen (2003), "Impacto de la Fusiones Bancarias en los Clientes internos. Caso: Fondo Común Banco Universal", *Revista Actualidad Contable*. FACES. Año 6, Nº 7: 29-38, Venezuela.
- Purroy, Miguel I. (2004), "Los Bancos y las fusiones en Venezuela." en *Revista Gerente*. Nº 204:65-67. Venezuela.

José Francisco Muñoz Rengel y Karen Elisa Requena Mago

Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (2005), *Economía Contemporánea*. Prensa de circulación nacional. *El Nacional*, Venezuela, Agosto 8.

Otras fuentes

Datanálisis (2003), *La economía venezolana en el 2001*. CD-ROM: 5-12. Venezuela.

Muñoz R., José F. (2003), "Las Fusiones bancarias y su Impacto en el Sistema Financiero Nacional. Caso: Fondo Común Banco Universal".

Venezuela, Tesis de Maestría. Universidad de Oriente, Núcleo de Sucre.

Sudeban (2004), *Sistema Financiero*. <http://www.sudeban.org.ve>. Consulta: febrero 15/2004. Internet.

Venezuela, Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (1993), *Gaceta Oficial* N° 3.228.

Venezuela, Ley de Fusiones o Ley de Estímulo a la Competitividad, el Fortalecimiento Patrimonial y Racionalización (2000), *Gaceta Oficial* N° 37.076.